

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data mengenai komponen arus kas, laba bersih dan *earning per share* (EPS) terhadap *return* saham perusahaan yang tergabung dalam LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia tahun pengamatan 2009-2012, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa nilai residual dari model penelitian ini berdistribusi normal, tidak ada multikolinearitas, heteroskedastisitas maupun autokorelasi.
2. Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa variabel arus kas operasi, investasi, pendanaan, laba bersih dan *earning per share* (EPS) mampu menjelaskan tingkat perubahan terhadap *return* saham sebesar 0.600 atau 60% dan sisanya sebesar 0.400 atau 40% di pengaruhi oleh variabel lain diluar 5 variabel bebas yang dilakukan dalam penelitian.
3. Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa variabel arus kas dari aktivitas operasi, investasi, pendanaan, laba bersih dan *earning per share* (EPS) secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan yang tergabung dalam LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia tahun pengamatan 2009-2012. Hal ini

dibuktikan dengan nilai F_{hitung} sebesar 3,957 dengan nilai signifikansi sebesar 0.004.

4. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa variabel arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan dengan nilai t_{hitung} sebesar 2.086 dengan nilai signifikansi t sebesar 0,004. Variabel *earning per share* (EPS) juga berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan dengan nilai t_{hitung} sebesar 2.481 dengan nilai signifikansi t sebesar 0.001. Keduanya mempunyai nilai signifikansi 0,000 (signifikan < 5%). Sedangkan variabel arus kas investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham karena nilai t_{hitung} sebesar -0,777 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,441. Variabel arus kas pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham karena nilai t_{hitung} sebesar -0,721 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,474. Sedangkan variabel laba bersih juga tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham karena nilai t_{hitung} sebesar -0,87 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.700.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah dipaparkan tersebut maka penulis mengajukan beberapa saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk menggunakan periode penelitian yang lebih panjang, sehingga diharapkan dapat memperoleh hasil yang lebih komprehensif dari penelitian yang telah dilakukan.

2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan lebih banyak variabel independen yang dapat mempengaruhi *return* saham selain variabel yang digunakan dalam penelitian ini seperti variabel *return on asset* (ROA), *price earning ratio* (PER), laba kotor, *size* perusahaan, dan sebagainya.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan alat analisis yang berbeda dari penelitian yang telah dilakukan.
4. Investor dalam mengambil keputusan investasi perlu memperhatikan informasi yang terkandung dalam laporan keuangan terutama arus kas operasi dan rasio *earning per share* (EPS). Karena informasi tersebut terbukti berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.